

Inhaltsübersicht

1 Einführung	19
2 Wettbewerb der Corporate Governance-Strukturen	25
3 Ökonomische Corporate Governance-Theorie	37
4 Normative Institutionenökonomik	53
5 Arbeitnehmermitbestimmung	63
6 Mitgliedschaft ehemaliger Vorstandsmitglieder	169
7 Schlussfolgerung	181
Literaturverzeichnis	187
Anhang – Niederländische Gesetzestexte	227
Stichwortverzeichnis	238

Inhalt

1 Einführung	19
1.1 Problemstellung	19
1.2 Abgrenzung des Analysegegenstandes	19
1.3 Zielsetzung	21
1.4 Methodischer Ansatz	21
1.5 Vorgehensweise	22
2 Wettbewerb der Corporate Governance-Strukturen	25
2.1 Einführung	25
2.2 Unternehmensgründer: Nachfrager nach Governance-Strukturen	25
2.3 Staaten: Anbieter von Governance-Strukturen	26
2.4 Arbeitnehmermitbestimmung	30
2.5 Mitgliedschaft ehemaliger Vorstandsmitglieder	33
2.6 Schlussfolgerung	35
3 Ökonomische Corporate Governance-Theorie	37
3.1 Einführung	37
3.1.1 Einleitung	37
3.1.2 Ressourcenknappheit	37
3.1.3 Methodologischer Individualismus	37
3.1.4 Verhaltensmodell des homo oeconomicus	38
3.2 Neue Institutionenökonomik	39
3.2.1 Einführung	39
3.2.2 Positive Transaktionskosten	40
3.2.3 Unvollständige Information	41
3.2.4 Beschränkte Rationalität	41
3.2.5 Rationale Vertragsunvollständigkeit	41

3.2.6 Zur Wahl des institutionenökonomischen Ansatzes	41
3.3 Prinzipal-Agent-Theorie	42
3.3.1 Einführung	42
3.3.2 Konzeption der Unternehmung	42
3.3.3 Grundstruktur der Prinzipal-Agent-Beziehung	44
3.3.4 Die Prinzipal-Agent-Theorie im Unternehmenskontext	44
3.3.5 Informationsasymmetrie	46
3.3.6 Opportunismus	47
3.3.7 Agenturkosten	48
3.3.8 Zweistufiges Prinzipal-Agent-Modell	48
3.3.9 Schlussfolgerung	50
4 Normative Institutionenökonomik	53
4.1 Einführung	53
4.2 Konkurrierende normative Theorien	54
4.2.1 Wohlfahrtsökonomik	54
4.2.2 Demokratischer Ansatz	55
4.3 Vertragstheoretischer Ansatz	57
4.4 Verhältnis zwischen politischer Durchsetzbarkeit und Legitimität	61
4.5 Minimale Agenturkosten im Anwendungstest	62
5 Arbeitnehmermitbestimmung	63
5.1 Einführung	63
5.2 Positive Effekte der Mitbestimmung	64
5.3 Mitbestimmungsgesetz 1976	67
5.3.1 Geschichtlicher Hintergrund	67
5.3.2 Rechtliche Regelung	67
5.3.3 Funktionsweise	69
5.3.3.1 Auswirkungen auf die Prinzipal-Agent-Beziehung	69

5.3.3.2	Gewerkschaftsrepräsentanz	72
5.3.3.3	Getrennte Vorbesprechungen	74
5.3.3.4	Information und Vertraulichkeit	77
5.3.3.5	Größe des Aufsichtsrats	80
5.3.3.6	Qualifikation der Arbeitnehmervertreter	81
5.3.3.7	Ausländische Arbeitnehmer	83
5.3.3.8	Empirische Studien	85
5.3.3.9	Schlussfolgerung	87
5.4	Strukturregelung 1971	88
5.4.1	Geschichtlicher Hintergrund	88
5.4.2	Rechtliche Regelung	88
5.4.2.1	Bestellung und Abberufung der Aufsichtsratsmitglieder	89
5.4.2.2	Geltungsbereich	90
5.4.2.3	Freistellungen und gemildertes Regime	91
5.4.3	Funktionsweise	92
5.4.3.1	Auswirkungen auf die Prinzipal-Agent-Beziehung	92
5.4.3.2	Einfluss der Hauptversammlung	95
5.4.3.3	Einfluss des Betriebsrats	96
5.4.3.4	Einfluss des Vorstands	97
5.4.3.5	Funktionieren des Aufsichtsrats	98
5.4.3.6	Mitbestimmung auf Unternehmensebene?	98
5.4.3.7	Intensität der Arbeitnehmerbeteiligung	99
5.4.3.8	Ansiedlung der Mitbestimmung	100
5.4.3.9	Verwobenheit der Mitbestimmung auf Unternehmens- und Betriebsebene	102
5.4.3.10	Information und Vertraulichkeit	105
5.4.3.11	Freistellungen und gemildertes Regime	108
5.4.3.12	Empirische Studien	114
5.4.3.13	Weitere Themen	114
5.4.3.14	Schlussfolgerung	115
5.5	Strukturregelung 2004	117
5.5.1	Geschichtlicher Hintergrund	117
5.5.2	Rechtliche Regelung	119
5.5.2.1	Bestellung der Aufsichtsratsmitglieder	119
5.5.2.2	Abberufung der Aufsichtsratsmitglieder	121
5.5.2.3	Vereinbarungslösung	121

5.5.3 Funktionsweise	123
5.5.3.1 Auswirkungen auf die Prinzipal-Agent-Beziehung	123
5.5.3.2 Einfluss des Betriebsrats	124
5.5.3.3 Information und Vertraulichkeit	126
5.5.3.4 Funktionieren des Aufsichtsrats	126
5.5.3.5 Sicht der Praxis	127
5.5.3.6 Vereinbarungslösung	128
5.5.3.7 Schlussfolgerung	130
5.6 Unternehmensinteresse	132
5.6.1 Rechtliche Regelung	132
5.6.2 Definition	132
5.6.3 Funktionsweise	134
5.6.3.1 Auswirkungen auf die Prinzipal-Agent-Beziehung	134
5.6.3.2 Auswirkungen auf die Wettbewerbsfähigkeit	135
5.6.3.3 Auswirkungen auf Stakeholder	136
5.6.3.4 Schlussfolgerung	137
5.7 Zwischenergebnis	138
5.8 Marktdisziplinierung	139
5.9 Verhaltensmaxime	141
5.9.1 Einführung	141
5.9.2 Shareholder Value	141
5.9.2.1 Rechtliche Regelung	141
5.9.2.2 Theorie der Eigentumsrechte	141
5.9.2.3 Interessenkongruenz	143
5.9.2.4 Maximierung unter Nebenbedingungen	144
5.9.2.5 Konsensfähigkeit und politische Durchsetzbarkeit	145
5.9.3 Enlightened Shareholder Value	146
5.9.3.1 Abgrenzung zum Shareholder Value	146
5.9.3.2 Politische Durchsetzbarkeit	147
5.9.4 Wirkungsgrenze einer Verhaltensmaxime	148
5.9.5 Schlussfolgerung	150

5.10 Konsultationsrat	152
5.10.1 Einführung	152
5.10.2 Rechtliche Regelung	153
5.10.3 Funktionsweise	153
5.10.3.1 Auswirkungen auf die Prinzipal-Agent-Beziehung	153
5.10.3.2 Transparenz der Interessenvertretung	154
5.10.3.3 Kommunikation	154
5.10.3.4 Akzeptanzkosten	156
5.10.3.5 Information und Vertraulichkeit	157
5.10.3.6 Ausländische Arbeitnehmer	159
5.10.3.7 Organisationskosten	161
5.10.3.8 Rechtsformunabhängigkeit	162
5.10.3.9 Schlussfolgerung	163
5.10.4 Konsensfähigkeit	163
5.10.5 Politische Durchsetzbarkeit	164
5.10.5.1 Deutschland	164
5.10.5.2 Die Niederlande	166
5.11 Schlussfolgerung	167
6 Mitgliedschaft ehemaliger Vorstandsmitglieder	169
6.1 Einführung	169
6.2 Deutscher Corporate Governance Kodex	169
6.2.1 Rechtliche Regelung	169
6.2.2 Funktionsweise	170
6.2.2.1 Auswirkungen auf die Prinzipal-Agent-Beziehung	170
6.2.2.2 Verbesserte Informationsgrundlage	171
6.2.2.3 Verschleierung von Informationen	172
6.2.2.4 Einfluss auf die Geschäftsführung	173
6.2.2.5 Abstand zu ehemaligen Kollegen	175
6.2.2.6 Schlussfolgerung	175
6.3 Niederländischer Corporate Governance Code	176
6.3.1 Rechtliche Regelung	176
6.3.2 Funktionsweise	177

6.4 Gestaltungsempfehlung	177
6.4.1 Rechtliche Regelung	177
6.4.2 Funktionsweise	179
6.4.3 Konsensfähigkeit	179
6.4.4 Politische Durchsetzbarkeit	179
6.4.4.1 Deutschland	179
6.4.4.2 Die Niederlande	180
6.5 Schlussfolgerung	180
7 Schlussfolgerung	181
7.1 Einführung	181
7.2 Arbeitnehmermitbestimmung	181
7.3 Mitgliedschaft ehemaliger Vorstandsmitglieder	184
Literaturverzeichnis	187
Anhang – Niederländische Gesetzestexte	227
I Burgerlijk Wetboek	227
II Wet conflictenrecht corporaties	233
III Wet op de ondernemingsraden	234
Stichwortverzeichnis	238